

Quito, febrero 27 de 2019

Señores
ACCIONISTAS DE FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Presente

De mis consideraciones:

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Compañías y el Estatuto Social de FERROSTAAL ECUADOR S.A. en carácter de Comisario, a continuación se presenta el informe relacionado al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2018.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se revisaron los estados financieros de FERROSTAAL ECUADOR S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

Tal como se ha mencionado en años anteriores, los estados financieros preparados por la Administración de la Compañía están basados en registros contables llevados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), normas que la Compañía adoptó a partir del 1 de enero de 2012, siendo el 2011 su año de transición.

Verificados los estados financieros las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2018 presentan aspectos razonables respecto a la contabilización de las mismas.

La Compañía ha cumplido adecuadamente con las obligaciones tributarias vigentes.

CONTROL INTERNO

En el sistema de control interno se puede identificar que la Administración de la Compañía mantiene procedimientos razonables para el tratamiento de sus transacciones. Las cuentas por cobrar, al partir de cobros fijos, se registran a su valor nominal. Tanto las cuentas por pagar y los anticipos de clientes guardan confidencialidad y protección.

Los inventarios en sus salidas se determinan bajo el método del costo promedio; los mismos se encuentran debidamente registrados y custodiados siendo importante indicar que este rubro es analizado periódicamente con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable, de tal forma que se aplique lo indicado en la NIC 2.28. Se ha determinado que el saldo de inventarios no excede al valor neto de realización.

Las decisiones adoptadas en la Junta General de Accionistas y en el Directorio fueron cumplidas. La estructura de control sigue encaminada al cumplimiento de los procesos aplicados durante años anteriores, lo cual ha trascendido en un manejo contable tributario conservador, lo cual no siempre desencadena resultados favorables a nivel financiero, sin embargo la Administración se mantiene atenta a realizar ajustes administrativos u operativos que generen mejores frutos que los del año analizado.

RESULTADOS

Como se puede apreciar en el Estado de Pérdidas y Ganancias, el año 2018 generó una utilidad operativa de US\$ 8.576 dólares, que no es consistente con la gran rentabilidad de años anteriores, la Administración ha manifestado que el principal factor ha sido la caída en ventas con margen de contribución del 100%.

Se puede observar que el rubro de Comisiones cayó en US\$ 109,963 respecto al año 2017. Al comparar la utilidad bruta entre los dos últimos periodos fiscales se puede observar que ésta decreció en un 3% durante el año 2018 (Costo / Venta: 2017 – 66% y 2018 – 69%).

A lo antes anotado, la desvinculación por despido intempestivo de algunos trabajadores del Área Administrativa –según lo comentado por Gerencia General- también afectó el resultado del año, por ello el monto final del ejercicio suma una pérdida de US\$1,681 dólares. Al comparar los resultados 2017 y 2018 es importante destacar que el año anterior la mayor parte de la utilidad se vio influenciada por la venta de un activo fijo.

Con estos antecedentes se concluye que los resultados presentados por la Administración, en mi opinión son favorables, demostrando que la Gerencia General ha mantenido decisiones de control de gastos adecuadas; por tanto la gestión de la Administración y Directorio de la Compañía han sido apropiadas. No obstante, es importante mantenerse alerta frente a las estrategias comerciales que se utilizan, sobre todo atendiendo a las ventas con margen de contribución del 100%.

A continuación se presenta un resumen comparativo de lo enunciado:

DETALLE		2017	2018	Variaciones
		(en dólares)		
Ventas		941,911.99	1,201,730.71	28%
(-) Costo de ventas		626,383.37	839,952.21	34%
Utilidad bruta en ventas		315,528.62	361,778.50	15%
Comisiones recibidas		240,292.00	116,803.28	-51%
Utilidad bruta en ventas y servicios		555,820.62	478,581.78	-14%
(-) Gastos operacionales de ventas		250,838.83	221,992.86	-11%
(-) Gastos operacionales de administración		247,330.38	259,458.29	5%
Utilidad en operaciones		57,651.41	(2,869.37)	-105%
Ingresos y gastos no operacionales		283,537.80	12,876.07	-95%
Utilidad neta antes de participación e impuestos		341,189.21	10,006.70	-97%
(-) 15% Participación trabajadores		51,178.38	1,286.43	-97%
(-) Provisión impuesto a la renta		13,740.02	10,401.71	-24%
Resultado después de participación e impuestos		276,270.81	(1,681.44)	-101%

POLITICAS CONTABLES

- Los activos fijos se deprecian utilizando el método de línea recta en función de la vida útil del bien.
- El saldo correspondiente a la provisión para jubilación se refiere a la pensión a la que tienen derecho los trabajadores que completen 25 años de servicio continuo para el mismo empleador, o la pensión proporcional para aquellos empleados que superen los 20 años de servicio. Este rubro ha sufrido variaciones, pues como se comentó anteriormente ha existido desvinculación de empleados.
- La Compañía ha indicado que paga obligatoriamente y de manera oportuna las contribuciones al seguro de pensiones administrado por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

- Se evidencia que al cierre del periodo 2018 existen ajustes por ingresos diferidos de acuerdo a lo determinado por la NIIF 15.
- Las obligaciones tributarias se registran de acuerdo a lo estipulado actualmente por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.
- El capital social de la compañía es de US\$ 100,000 dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 (un dólar) de valor nominal.

SITUACIÓN FINANCIERA

Durante el año 2017 se vendió un inmueble, lo que generó un crecimiento en la liquidez de la empresa, es por ello que al comparar el rubro de Efectivo entre los dos últimos periodos existe una gran variación. Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por cobrar superaron los 250 mil dólares, debido a un contrato con la empresa pública, cartera que ya fue recuperada a la fecha de emisión del presente informe.

El saldo de cuentas por pagar a corto plazo mejoró durante el año 2018 respecto al 2017.

La suma total del patrimonio sufre su principal variación por los resultados de los ejercicios fiscales, debido a los factores detallados anteriormente.

Más allá de las puntualizaciones realizadas, el estado de situación financiera no presenta observaciones significativas que requieran más profundidad en su análisis. Un resumen de lo explicado se evidencia a continuación:

DETALLE		
2017	2018	Variaciones
(en dólares)		

ACTIVO			
Suma de efectivo	468,856,20	49,089,90	(419,766,30)
Cuentas por cobrar netas	116,413,43	287,656,96	171,243,53
Impuestos corrientes	27,812,57	28,349,15	536,58
Inventarios	42,631,31	75,332,93	32,701,62
Gastos y servicios anticipados	19,614,08	56,306,18	36,692,10
Total activo corriente	675,327,59	496,735,12	(178,592,47)
Propiedad, planta y equipo neto	4,818,54	3,775,84	(1,042,70)
Activos intangibles	2,598,75	1,650,24	(948,51)
Impuestos diferidos	8,269,64	1,430,47	(6,839,17)
Total activo no corriente	15,686,93	6,856,55	(8,830,38)
TOTAL ACTIVO	691,014,52	503,591,67	(187,422,85)

PASIVO			
Cuentas por pagar corto plazo	213,018,84	165,540,79	(47,478,05)
Obligaciones fiscales y laborales	83,296,63	28,773,77	(54,522,86)
Pasivo diferido y anticipos clientes	137,741,33	151,724,77	13,983,44
Total pasivo corriente	296,315,47	346,039,33	49,723,86
Subsidio patronal y desahucio	32,142,90	27,927,30	(4,215,60)


Cristina Flores Sevilla -CPA
COMISARIO

Atentamente,

El presente informe es sometido a consideración de los señores Accionistas para los fines pertinentes.

Índices Financieros		
	2017	2016
Solvencia	2,28	1,44
Capital de trabajo	379.012,12	150.695,79
Endudamiento	0,48	0,74
% Utilidad bruta (Costo venta / Venta)	0,33	0,30
Rendimiento de la inversión	2,14	1,22

De conformidad con lo expuesto a lo largo del presente informe, los principales índices financieros generaron las siguientes variaciones:

PASIVO Y PATRIMONIO			
	691.014,52	503.591,67	(187.422,85)
TOTAL PATRIMONIO			
	362.556,15	129.625,04	(232.931,11)
PATRIMONIO			
Capital social	100.000,00	100.000,00	0,00
Reservas	62.006,69	50.000,00	(12.006,69)
Resultados acumulados	(75.721,35)	(18.693,52)	57.027,83
Utilidad después de participación e impuestos	276.270,81		(277.952,25)
Pérdida del año	0,00	(1.681,44)	0,00
TOTAL PASIVO			
	328.458,37	373.966,63	45.508,26
DETALLE			
	2017	2016	Variaciones
	(en dólares)		
Total pasivo largo plazo	32.142,90	27.927,30	(4.215,60)